

投資市場日報

2022年9月19日

經濟放緩與升息緊縮雙重擔憂拖累，促使國際股市走勢偏弱

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	30,822.42	-0.45%	-4.13%	-9.75%	2.99%	-15.18%
標準普爾500指數	3,873.33	-0.72%	-4.77%	-10.03%	5.63%	-18.73%
那斯達克指數	11,448.40	-0.90%	-5.48%	-12.62%	7.54%	-26.82%
費城半導體指數	2,563.14	0.53%	-5.83%	-15.84%	-0.14%	-35.05%
英國金融時報指數	7,236.68	-0.62%	-1.56%	-3.97%	2.72%	-2.00%
德國DAX指數	12,741.26	-1.66%	-2.65%	-8.40%	-2.28%	-19.79%
法國CAC指數	6,077.30	-1.31%	-2.17%	-7.82%	3.25%	-15.04%
義大利FTSE MIB指數	22,110.89	-1.14%	0.07%	-3.86%	1.77%	-19.15%
日本日經225指數	27,567.65	-1.11%	-2.29%	-4.51%	4.30%	-4.25%
韓國KOSPI綜合指數	2,382.78	-0.79%	-0.06%	-5.95%	-2.80%	-19.98%
台灣加權股價指數	14,561.76	-0.74%	-0.15%	-5.57%	-8.06%	-20.07%
上海綜合	3,126.40	-2.30%	-4.16%	-4.62%	-4.84%	-14.10%
滬深300	3,932.68	-2.35%	-3.94%	-5.87%	-7.47%	-20.40%
香港恆生指數	18,761.69	-0.89%	-3.10%	-5.39%	-10.00%	-19.81%
印度BSE 30指數	58,840.79	-1.82%	-1.59%	-1.67%	14.26%	1.01%
印尼雅加達綜合指數	7,168.87	-1.87%	-1.02%	0.50%	1.68%	8.92%
馬來西亞吉隆坡指數	1,467.31	0.00%	-1.95%	-3.39%	-0.37%	-6.39%
新加坡海峽時報指數	3,268.29	0.01%	0.16%	0.45%	5.52%	4.63%
越南VN指數	1,234.03	-0.93%	-1.18%	-3.19%	-0.21%	-17.64%
泰國SET指數	1,630.40	-0.73%	-1.46%	0.03%	4.44%	-1.64%

國際匯市	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	109.67	0.01%	0.61%	2.98%	5.83%	14.28%
歐元	0.9957	-0.22%	-0.26%	-2.00%	-4.23%	-12.03%
英鎊	1.1374	-1.40%	-0.99%	-5.66%	-5.93%	-15.58%
澳幣	0.6677	-1.24%	-0.84%	-4.83%	-4.20%	-7.99%
瑞士法郎	0.9648	-0.40%	0.84%	-1.45%	0.15%	-5.16%
日圓	143.45	0.02%	0.29%	-6.82%	-6.44%	-19.79%
人民幣	7.0166	-0.56%	-0.75%	-3.20%	-4.28%	-9.08%
離岸人民幣	7.0154	-0.06%	-0.74%	-3.04%	-4.49%	-9.15%
新台幣	31.293	-0.50%	-1.27%	-4.14%	-4.97%	-11.49%
印度盧比	79.6744	0.16%	0.08%	-0.48%	-2.11%	-6.41%
泰銖	37.0700	-0.85%	-1.68%	-4.46%	-5.63%	-10.01%
馬來西亞令吉	4.5350	-0.02%	-0.75%	-1.50%	-2.97%	-7.89%
俄羅斯盧比	60.5750	-1.55%	0.73%	1.35%	-5.01%	22.48%
土耳其里拉	18.2781	-0.11%	-0.20%	-1.94%	-5.30%	-30.93%
波蘭羅提	4.7171	0.33%	0.11%	-2.55%	-4.79%	-14.06%
巴西雷亞爾	5.2877	-1.01%	-1.27%	-2.71%	-4.42%	7.64%
墨西哥披索	20.0237	0.22%	-0.18%	-0.52%	2.67%	2.86%
南非蘭特	17.6670	-0.58%	-1.01%	-7.14%	-9.29%	-9.60%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 9 月 16 日

一、亞洲

週五(9/16)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.74%、1.11%、0.79%、2.3%、2.35%、0.89%，印度BSE Sensex指數也跌1.82%。東南亞主要股市以走低為主，新加坡小漲0.01%，泰國、越南、印尼等股市跌0.73%至1.87%，馬來西亞休市。

由於美國週四公布的零售銷售和一週初申請失業救濟金人數等消費和就業相關數據結果不差，市場對美聯儲積極大幅加息緊縮的擔憂升高，令美股受挫走低。亞洲市場受到牽累，投資者情緒呈現不佳狀態，對緊縮前景也相當緊張，地區股市多開低後疲弱震盪，最終股市指數以收在平盤以下為主。

美股疲弱且國際氛圍差，台股受拖累早盤已走低逾百點。盤中投資者信心並未有明顯改善，加權股價指數最終回跌108點，收在14,561點。產業類股多呈現下行走勢，電子下挫將近1%為主要領跌，其中電子族群內的半導體和電子零組件跌1%以上，走勢明顯偏弱，金融走低0.2%，傳產多個類股跌幅也超過1%。

中國股市難以避免受到國際氛圍拖累，早盤同樣開低。盤中公布的三大重要月度數據持續正成長且高於預估，顯示支持基本面的振興措施應具有一定成效，但對當天股市信心的提振並不明顯，國際市場對緊縮和經濟放緩的擔憂為主導，致使上證和滬深300二指數延續跌勢收低。產業板塊大多跌幅達1%，其中國務院發布的《關於進一步優化營商環境降低市場主體制度性交易成本的意見》，提出鼓勵證券、基金、擔保等機構進一步降低服務收費，令證券下挫5.7%，能源、煤炭、風電等跌4%以上，房地產、建材、醫藥、電池、消費電子、餐飲基建等走低超過2%，為表現較疲弱的類股。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國8月工業產出增長率(年)	4.2%	4%	3.8%
中國8月社會零售銷售增長率(年)	5.4%	4%	2.7%
中國1至8月城鎮固定資產投資增長率(年)	5.8%	5.6%	5.7%
中國8月失業率	5.3%	—	5.4%

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌1.58%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌1.66%、0.62%、1.31%、1.14%。

盤前英國公布的零售銷售結果不佳，並確認歐元區通膨處於歷史新高水位，市場對央行積極緊縮和經濟放緩前景的擔憂難以消退，加上歐洲的能源危機問題，致使週五歐股開低後持續弱勢震盪。後續美股上午盤延續前一日跌勢，投資者信心暫時無法出現好轉，難以扭轉股市偏弱的走勢，最終歐洲股市主要指數於週末前收低。

歐洲主要類股僅不動產走高1%，其餘皆收於平盤之下。工業下挫2.26%，景氣循環消費、健康照護、科技等跌1.09%至1.72%，公用事業、原物料、非景氣循環消費、能源、金融等走低0.14%至0.98%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
英國8月零售銷售增長率(月)	-1.6%	-0.5%	0.4%
英國8月零售銷售增長率(年)	-5.4%	-4.2%	-3.2%
英國8月零售銷售(不含汽油)增長率(月)	-1.6%	-0.7%	0.4%
英國8月零售銷售(不含汽油)增長率(年)	-5%	-3.4%	-3.1%
歐元區8月通膨增長率終值(月)	0.6%	0.5%	0.1%
歐元區8月通膨增長率終值(年)	9.1%	9.1%	8.9%
歐元區8月核心通膨增長率終值(年)	4.3%	4.3%	4%

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.45%(-139.4點)、0.72%(-28.02點)、0.9%(-103.95點)，美國10年公債利率由3.449%微幅下滑至3.445%，繼續與2年和5年公債利率倒掛，美元指數小幅走升0.01%，來到109.67。

週四盤後國際物流巨頭聯邦快遞公布的最新季度每股盈餘僅3.44美元，低於預估的5.14美元，同時不提供未來財測，其執行長表示全球經濟有可能陷入衰退，令市場對前景的擔憂程度上升，加上美聯儲本月繼續大幅升息的機率相當高，致使週五美股再度開低後維持偏弱走勢。最終三大指數皆續跌，而費城半導體指數則逆勢回漲0.53%。

標普500指數的11項類股僅不動產和必需消費小漲0.03%及0.25%，其餘皆收低。工業和能源下挫2.06%與2.17%，原物料跌1.56%，健康照護、公用事業、科技、通訊服務、

非必需消費、金融等走低0.27%至0.97%。

道瓊工業指數成分股漲跌接近各半，12檔個股跌幅達1%，僅6檔個股漲幅達1%。其中，波音下挫3.6%，Chevron、Salesforce、迪士尼等跌超過2%，蘋果、高盛、Caterpillar、VISA、Nike等走低1%以上。

市場氛圍不佳打壓科技成長股，促使那斯達克指數延續跌勢。雖然半導體大廠英特爾、Nvidia、美光、德州儀器等走高，且Netflix漲2%，但前100大個股超過半數收低，科技巨頭FAAMG皆走跌，特斯拉小幅走低0.1%，因此指數依然再度受挫。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9月密西根大學消費者信心指數初值	59.5	60.0	58.2
9月密西根大學消費者信心指數初值 ~預期1年通膨增長率	4.6%	—	4.8%
9月密西根大學消費者信心指數初值 ~預期5年通膨增長率	2.8%	—	2.9%

四、國際油價

紐約油價漲0.01%，走升至85.11美元；布蘭特油價漲0.99%，走升至91.74美元。近期油價走勢較偏弱，投資者短線逢低進場的意願提高，加上美元走勢不強，進而推助週五兩大國際油價回漲。

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。